Moniteur

du commerce et de l'investissement

Avec un rapport spécial sur la
Performance du Canada en matière de commerce et d'investissement en Amérique latine

Automne-hiver 1999-2000

ÉQUIPE CANADA

PROMOTION DU COMMERCE INTERNATIONAL

Direction générale de l'analyse de la politique micro-économique, Industrie Canada

Table des matières

Performance commerciale du Canada 3

Investissement direct étranger 23

Rapport spécial :
Performance du Canada en matière de commerce et d'investissement en Amérique latine 43

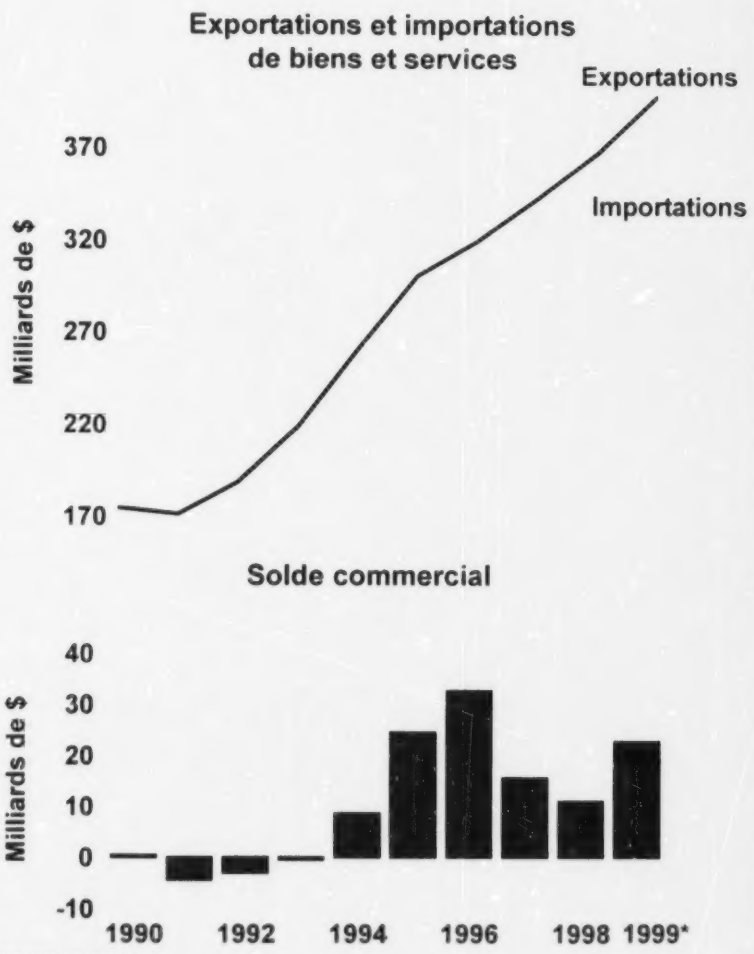
La performance commerciale du Canada

Dans les années 90, nos exportations ont plus que doublé...

101-02513

- **Entre 1990 et 1998, les exportations de biens et de services ont augmenté à un taux annuel d'environ 9,7 p .100. Cela se compare à un taux de croissance de 7,5 p. 100 durant les années 80.**
- **Les importations ont crû moins rapidement que les exportations, ce qui a contribué à améliorer sensiblement notre solde commercial durant la seconde moitié des années 90.**
  - **Le solde commercial a atteint, en moyenne, près de 21 milliards de dollars entre 1995 et 1998, comparativement à seulement 200 millions de dollars durant les cinq premières années de la décennie.**

Les exportations ont crû de 11,8 p. 100 et les importations de 7,1 p .100 durant les trois premiers trimestres de 1999 par rapport aux mêmes trimestres de l'année précédente.

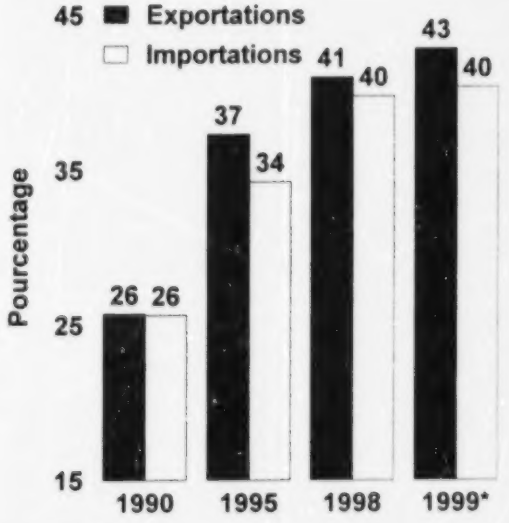


* Quatre derniers trimestres.
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

...et l'orientation extérieure du Canada a poursuivi sa progression rapide...

- **L'orientation du Canada vers l'exportation (ratio des exportations au PIB) a augmenté de plus de 50 p. 100 entre 1990 et 1998. De même, la pénétration des importations (ratio des importations au PIB) a augmenté de façon spectaculaire durant cette période.**
  - **L'orientation du Canada vers l'exportation a poursuivi sa tendance à la hausse en 1999, atteignant 43 p. 100 pour les exportations et 40 p. 100 pour les importations.**
- **L'orientation commerciale du Canada représente plus de deux fois et demie celle des autres pays du G7 et l'écart va en s'élargissant.**
  - **L'augmentation marquée du commerce intra-industrie est un indice d'une spécialisation accrue au niveau des produits.**

Ratios des exportations et des importations au PIB

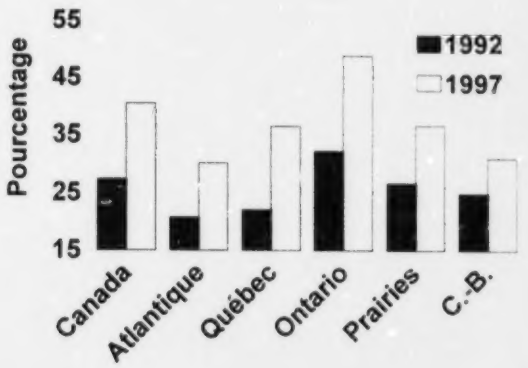


* Quatre derniers trimestres
Source Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

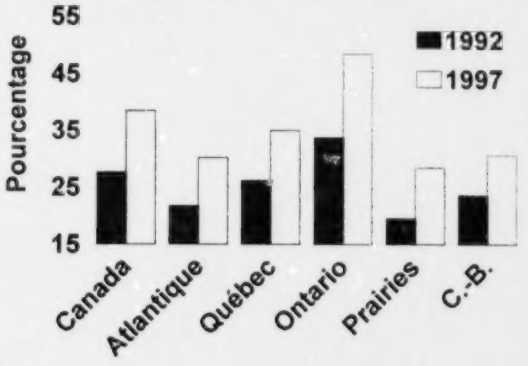
... dans toutes les régions...

- **La progression rapide de l'orientation vers l'exportation et de la pénétration des importations durant les années 90 s'observe dans toutes les provinces canadiennes et plus particulièrement au Québec et en Ontario.**
  - **L'Ontario est, de loin, la province canadienne ayant la plus forte orientation vers l'exportation et l'importation.**

Ratio des exportations au PIB



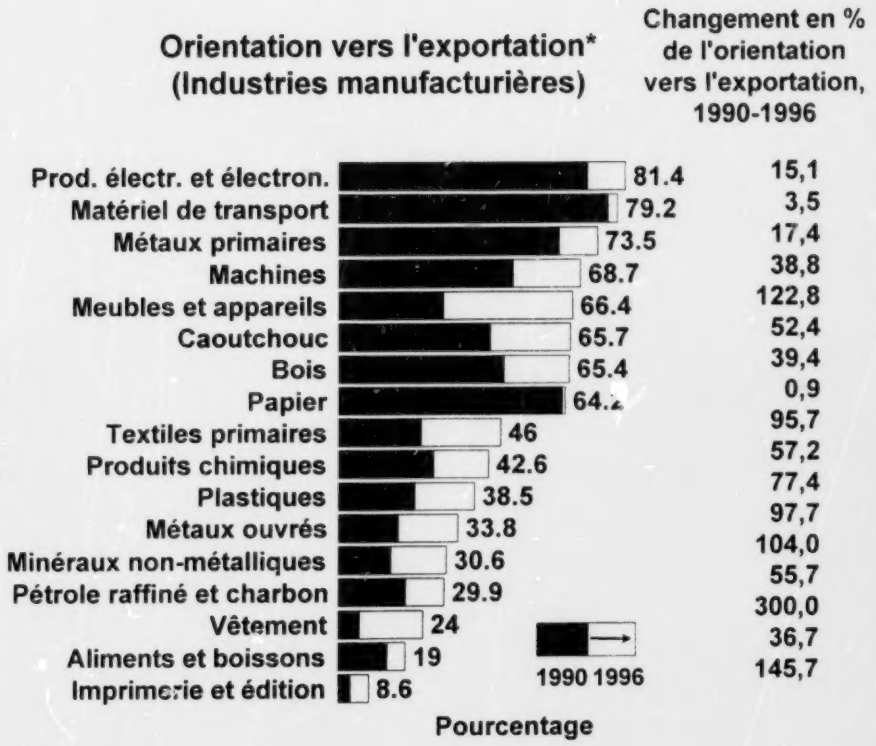
Ratio des importations au PIB



Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

...et dans l'ensemble des industries manufacturières

- **Le nombre d'industries manufacturières comptant sur les marchés étrangers pour au moins 50 p. 100 de leurs ventes a doublé (passant de 4 à 8) entre 1990 et 1996.**
  - **L'importance des exportations s'est notamment accrue dans les secteurs du vêtement, de l'imprimerie et l'édition, et des meubles et appareils.**

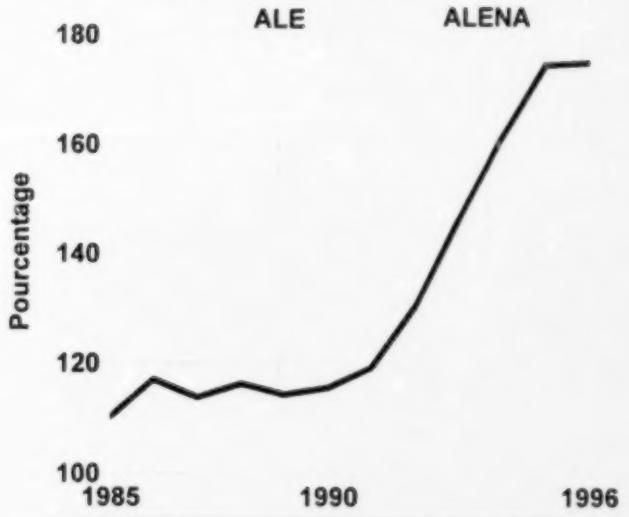


* Exportations en pourcentage des expéditions.
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

L'écart entre le commerce international et le commerce interprovincial a continué de s'élargir durant les années 90

- Le ratio du commerce international au commerce interprovincial est passé de 114 p. 100 en 1989 à 175 p. 100 en 1996.
- Des liens nord-sud plus étroits suite à la conclusion de deux accords de libre-échange, le boom économique en cours aux États-Unis et la faiblesse du dollar canadien sont probablement les principaux facteurs à l'origine de cette tendance.

Commerce international en pourcentage du commerce interprovincial



Commerce interprovincial et international en milliards de $

	1985	1990	1996
Interprovincial	228	281	320
International	251	325	560

Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

La part du Canada dans les exportations mondiales s'est rétablie quelque peu...

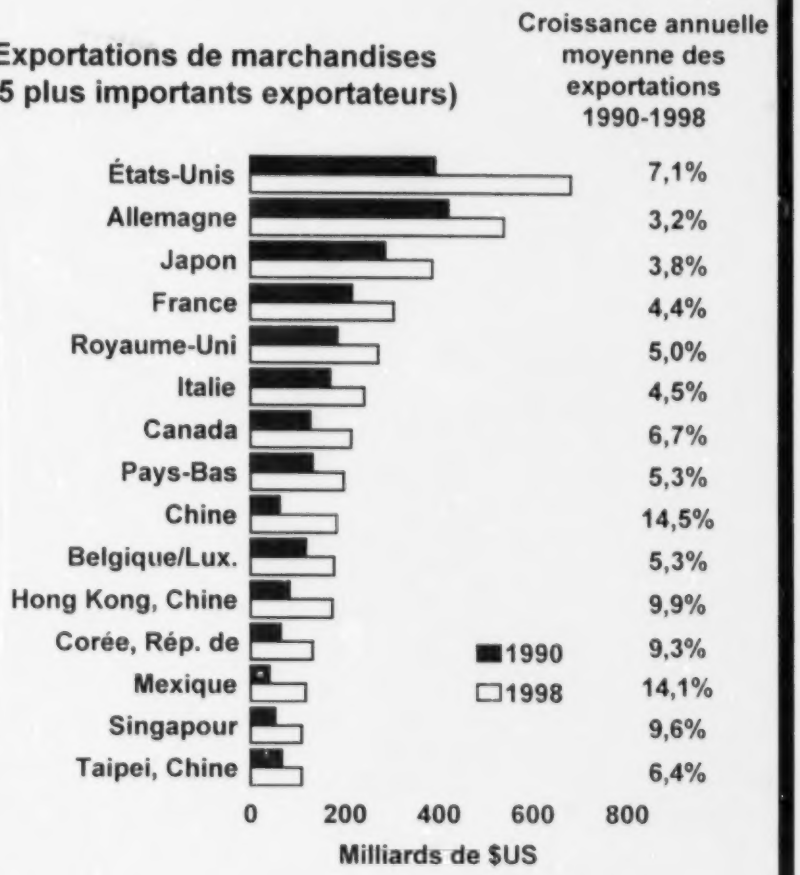
- Entre 1991 et 1996, les exportations canadiennes ont crû plus rapidement que dans la plupart des autres pays, entraînant une modeste hausse de la part des exportations détenue par le Canada.
  - En dépit de ces gains, la part des exportations détenue par le Canada demeure sensiblement inférieure au niveau de 1985.

Part des exportations de marchandises détenue par le Canada

Sources : Compilations à l'aide de données du World Trade Database, de Statistique Canada et de l'OCDE

...alors que le Canada est devenu le septième exportateur de marchandises...

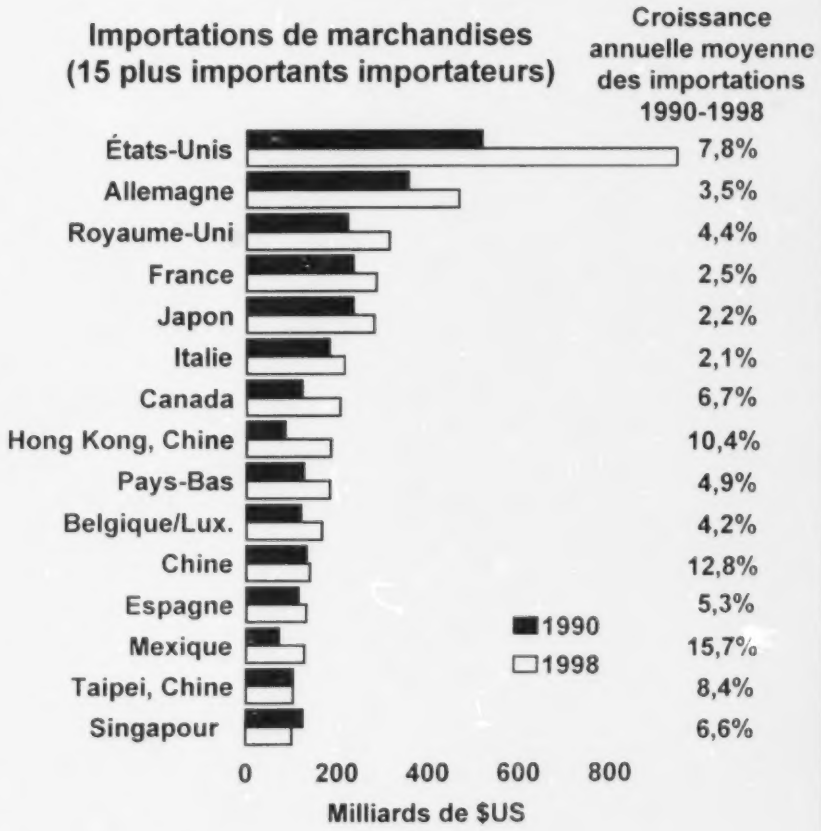
- Le Canada a déclassé les Pays-Bas au septième rang des exportateurs de marchandises dans le monde en 1998.
  - En outre, seuls deux pays exportateurs parmi les dix premiers, soit les États-Unis et la Chine, ont enregistré un taux de croissance plus rapide que celui du Canada durant cette période.
- Il est intéressant de noter que le Mexique se classait au vingtième rang des pays exportateurs en 1990, mais avait atteint le treizième rang en 1998, avec un taux de croissance sensiblement plus rapide que celui du Canada.
  - Hong Kong, la Corée, le Mexique, Singapour et Taïwan occupent, respectivement, le onzième au quinzième rang pour la valeur des exportations, ces pays ayant tous enregistré un taux de croissance supérieur à celui du Canada.



Source : Organisation mondiale du commerce

...et s'est maintenu au septième rang des importateurs de marchandises

- La liste des quinze principaux pays importateurs correspond étroitement à celle des principaux pays exportateurs et n'a pas changé sensiblement d'une année à l'autre.



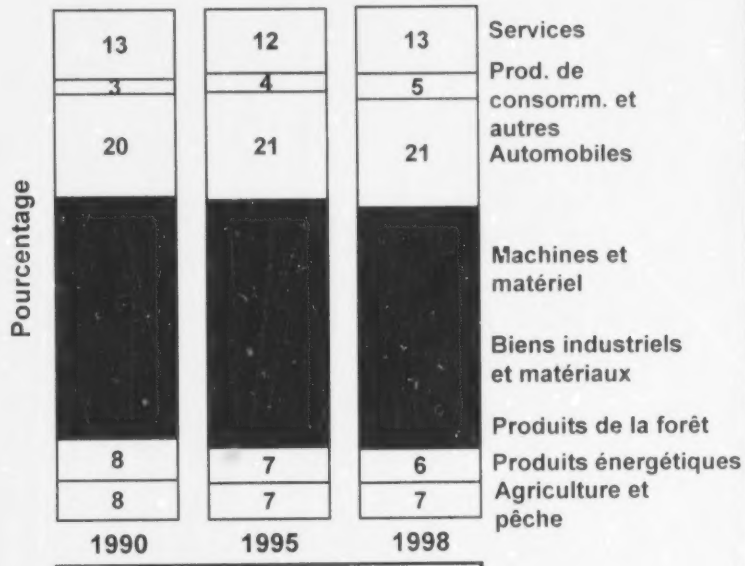
Source : Organisation mondiale du commerce

Les exportations de machines et matériel ont gagné en importance par rapport aux exportations de ressources

- **Entre 1990 et 1998, la part des ressources dans les exportations totales du Canada a diminué de 5 points de pourcentage — passant de 28 à 23 p. cent.**
- **Par contre, la part des exportations de machines et de matériel a augmenté de 5 points de pourcentage — passant de 16 à 21 p. 100.**

Les exportations d'automobiles et de machines et matériel représentent plus des deux cinquièmes des exportations totales du Canada.

Répartition des exportations du Canada par industrie



Exportations totales de biens et services du Canada en milliards de $

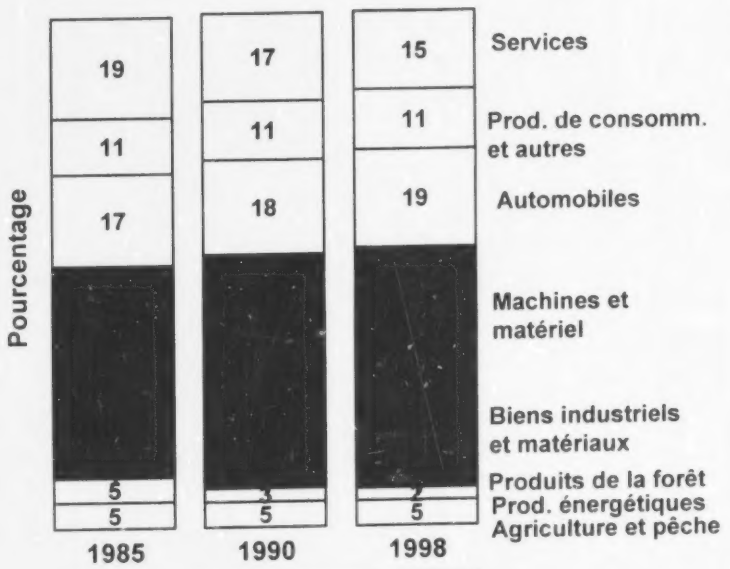
1990	1995	1998
176	302	370

Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

La part des importations de machines et de matériel a aussi augmenté

- Il y a eu une hausse continue de la part des importations de machines et de matériel, principalement aux dépens des importations de services.
  - La part des importations de machines et de matériel est passée de 25 p. 100 en 1990 à 28 p. 100 en 1998, tandis que la part des importations de services a fléchi de 19 à 15 p. cent

Répartition des importations du Canada par industrie



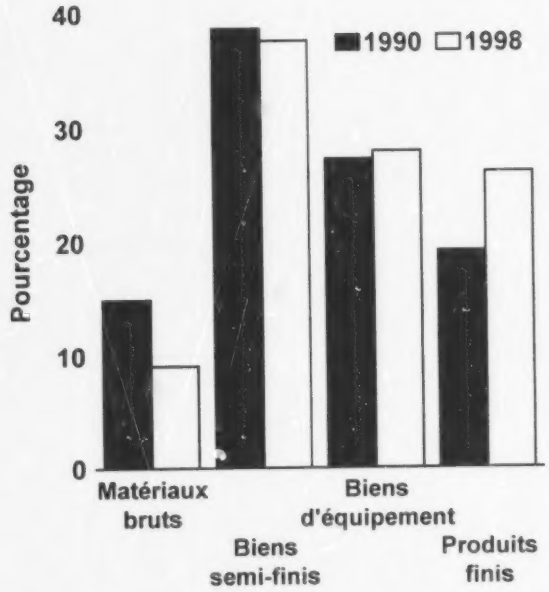
Importations totales de biens et services du Canada en milliards de $		
1990	1995	1998
175	277	357

Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

Nos exportations ont progressé sur la chaîne de valeur ajoutée

- **Dans les années 90, la structure des exportations du Canada a évolué vers des exportations à plus grande valeur ajoutée.**
  - **Les biens d'équipement et les produits finis représentent la majorité des exportations de marchandises du Canada, soit 54 p. 100 des exportations totales en 1998, en hausse par rapport au niveau de 46 p. 100 enregistré en 1990.**

Répartition des exportations selon la valeur ajoutée



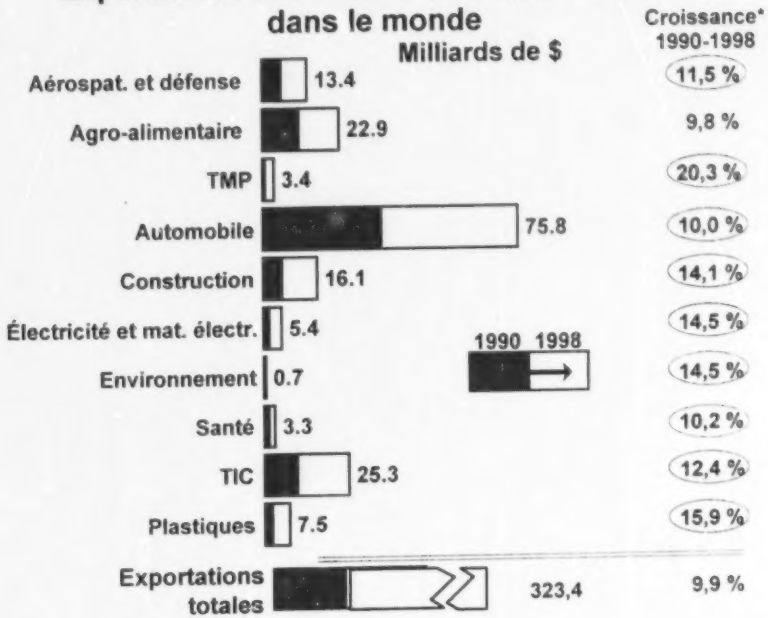
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada en utilisant le système de classification selon la valeur ajoutée de la Banque mondiale

La performance des secteurs d'Équipe Canada en matière d'exportation a été exceptionnelle...

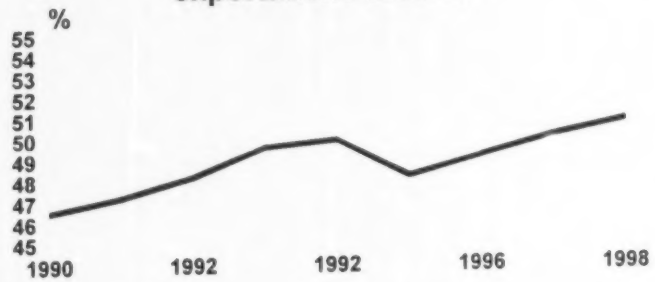
- **Les secteurs d'Équipe Canada ont affiché une bonne tenue durant les années 90.**
  - **La croissance des exportations a été supérieure à celle des exportations totales dans neuf des dix secteurs.**
  - **En outre, la part des exportations totales détenue par les secteurs d'Équipe Canada est passée de moins de 47 p. 100 en 1990 à près de 50 p. 100 en 1998.**

Les exportations de technologies manufacturières de pointe ont progressé de plus de 20 p. cent annuellement!

Exportations des secteurs d'Équipe Canada dans le monde



Part des secteurs d'Équipe Canada dans les exportations totales

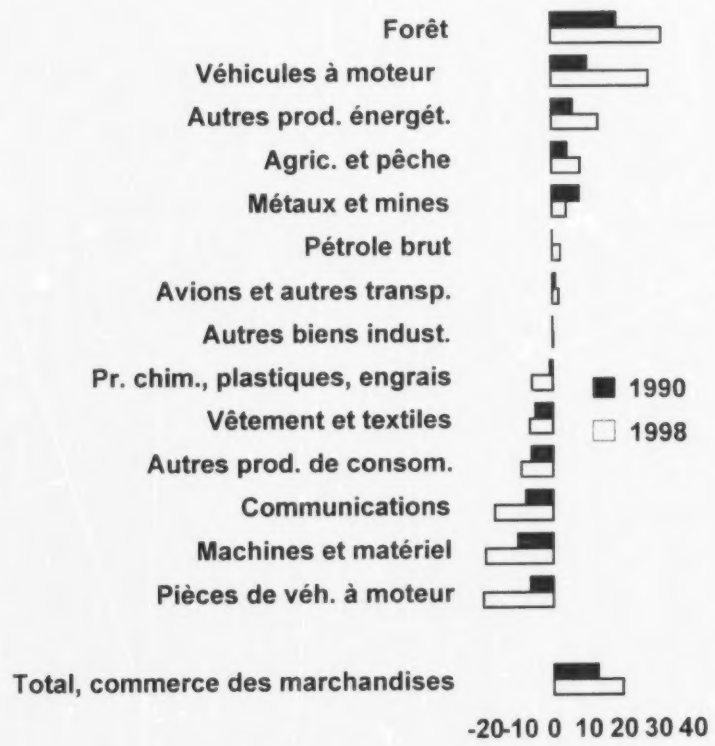


* Croissance annuelle moyenne.
Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada

...mais notre avantage comparatif traditionnel s'est renforcé

- **Les secteurs qui ont traditionnellement enregistré un excédent commercial, par exemple la forêt, les autres ressources et l'automobile, ont affiché des excédents de plus en plus élevés durant les années 90.**
- **Par ailleurs, des industries telles que les pièces de véhicules à moteur et les produits de consommation accusent des déficits de plus en plus importants.**
- **La plus grande consolidation des soldes du commerce des marchandises concorde avec une plus grande spécialisation au niveau des produits dans les secteurs où le Canada possède un solide avantage comparatif.**

Solde commercial par industrie

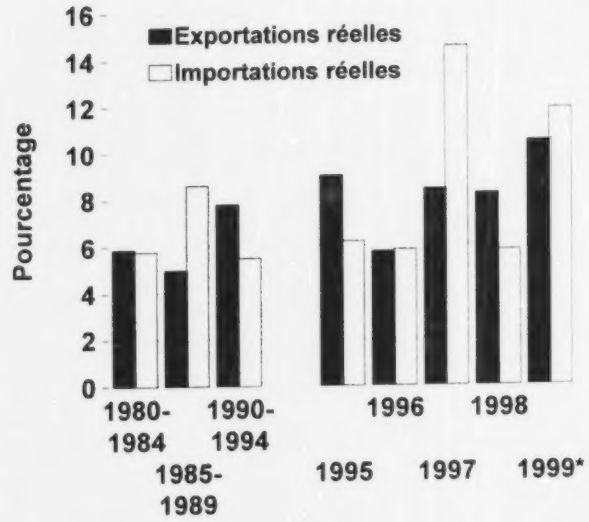


Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

Dans les années 90, les exportations réelles ont progressé plus rapidement que les importations réelles...

- **Durant les années 90, les exportations réelles ont crû 15 p. 100 plus rapidement que les importations réelles, soit 8,2 p. 100 contre 7,1 p. 100 annuellement.**

Croissance annuelle des exportations réelles et des importations réelles de biens et de services



* Quatre derniers trimestres
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

Alors que les exportations réelles ont crû plus rapidement que les importations réelles tout au long des années 90, les importations réelles ont connu une croissance plus rapide en 1999 — 11,9 p. 100 contre 10,5 p. 100 pour la croissance réelle des exportations.

...faisant une contribution significative à la croissance économique

- **Le commerce contribue directement et indirectement à la croissance de la production et du revenu réel.**
  - **Entre 1990 et 1999, la hausse des exportations nettes a fait une contribution directe de 15 p. 100 à la croissance économique du Canada.**
  - **Les effets indirects, qui se manifestent par une spécialisation accrue et des gains de productivité, sont probablement plus importants mais beaucoup plus difficiles à mesurer.**
  - **La croissance plus forte de la production contribuerait aussi à la création d'emplois à moyen terme.**

Contribution directe à la croissance économique, 1990-1999*

Croissance annuelle moyenne du PIB réel, 1990-1999* : 2,4 %

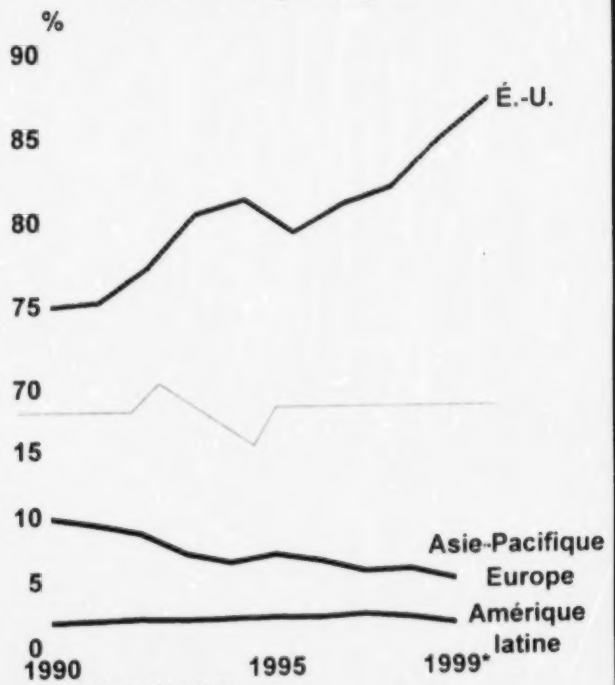
* Du troisième trimestre de 1990 au troisième trimestre de 1999
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

L'importance du marché américain pour nos exportations a progressé de façon spectaculaire...

- La part des exportations canadiennes allant aux États-Unis a augmenté à chaque année entre 1990 et 1999, sauf en 1995 — une hausse de plus de 12 points de pourcentage en moins de 10 ans.
- L'Europe et l'Asie-Pacifique ont vu leur part dans nos exportations diminuer considérablement au cours de la même période, soit de 4 et de 6 points de pourcentage, respectivement.
  - L'Asie-Pacifique a connu une baisse exceptionnellement rapide entre 1997 et 1999 en raison des difficultés économiques qui ont sévi dans cette région.
- La part des exportations canadiennes allant en Amérique latine est demeurée relativement constante durant la dernière décennie, à moins de 2 p. 100, mais elle a légèrement fléchi ces dernières années.

Au cours des trois premiers trimestres de 1999, 87,1 p. 100 de nos exportations de marchandises ont eu les États-Unis pour destination en hausse par rapport au niveau de 84,7 p. 100 enregistré en 1998.

Part des exportations de marchandises du Canada par région

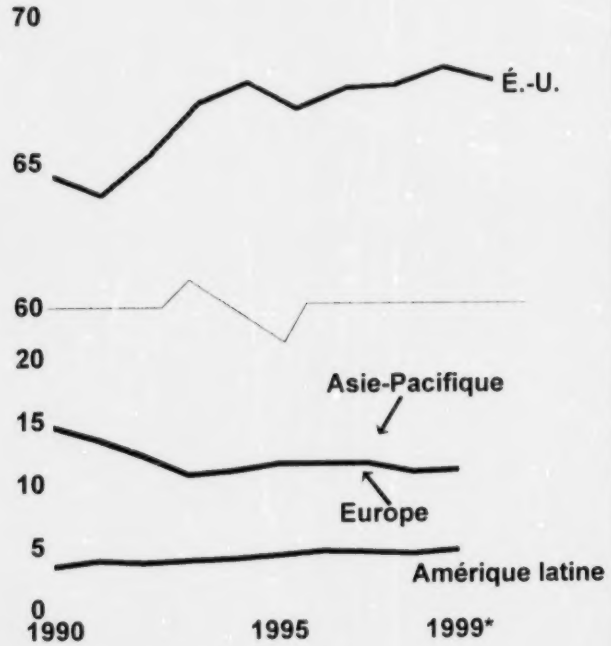


* Quatre derniers trimestres
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

...tout comme nos importations en provenance des États-Unis, mais à un rythme plus lent

- **La part des importations canadiennes provenant des États-Unis a fléchi légèrement en 1999, baissant de 0,4 point de pourcentage pour s'établir à 67,8 p. 100, ce qui demeure toutefois bien supérieur au niveau de 64,5 p. 100 enregistré au début de la décennie.**

Part des importations par région

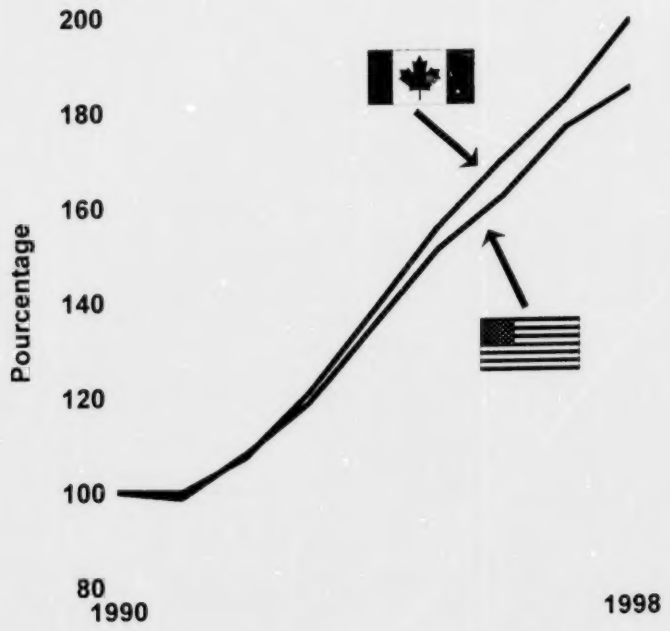


* Quatre derniers trimestres.
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

L'expansion récente des exportations canadiennes est principalement imputable à la robustesse de l'économie américaine

- On observe une très forte corrélation entre le taux de croissance des importations américaines de marchandises et celui des exportations de marchandises du Canada aux États-Unis durant les années 90.
- L'économie américaine devrait continuer d'afficher une bonne performance en 2000 et en 2001, ce qui laisse entrevoir de bonnes perspectives pour les exportations canadiennes.

Taux de croissance des importations américaines de marchandises et des exportations canadiennes de marchandises aux États-Unis

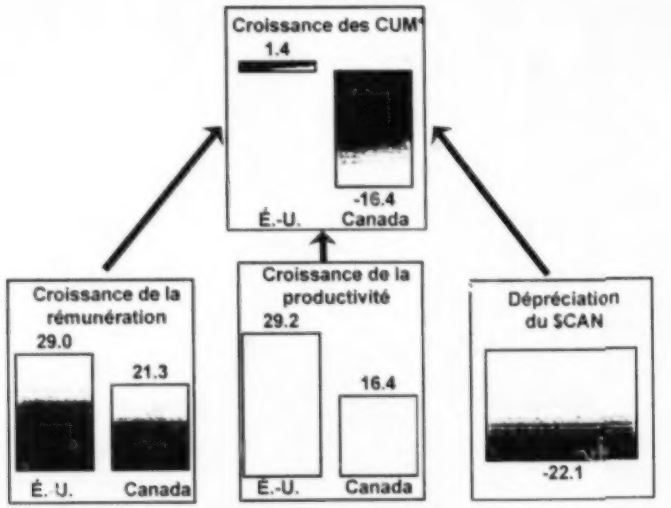


Sources : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données du Département du Commerce des États-Unis et de Statistique Canada

La dépréciation du dollar canadien a favorisé la compétitivité du Canada sur le plan des coûts

- La dépréciation du dollar canadien est entièrement responsable de l'amélioration de la position du Canada sur le plan des coûts dans les années 90.
  - Entre 1990 et 1998, le dollar canadien s'est déprécié de 22 p. 100.
- Le taux de croissance moins élevé de la rémunération horaire au Canada dans le secteur manufacturier a été plus que compensé par notre performance relativement piètre au chapitre de la productivité.
- L'expansion récente des exportations du Canada et l'amélioration du solde commercial ne pourront se prolonger à plus long terme en l'absence d'une amélioration sensible de notre productivité relative.

Changement cumulatif dans la composition des coûts unitaires de main-d'oeuvre (CUM) dans le secteur manufacturier au Canada et aux États-Unis, 1990-1998 (en pourcentage)



$CAN c. $US

* Croissance des CUM en $US.

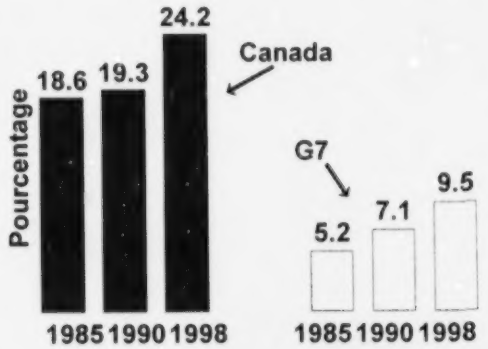
Sources : Compilations à l'aide de données du U.S. Bureau of Labour Statistics et de Statistique Canada.

Investissement direct étranger

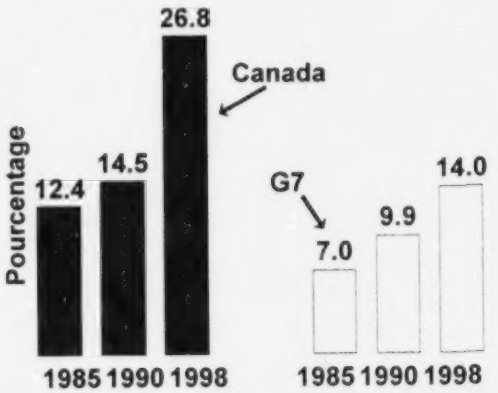
L'orientation du Canada vers l'investissement étranger représente plus de deux fois celle des autres pays du G7

- En 1998, le ratio du stock total d'IED (entrant plus sortant) au PIB au Canada a atteint 51,0 p. 100, contre environ 33,8 p. 100 en 1990.
- L'écart observé entre le Canada et les autres pays du G7 dans l'orientation vers l'investissement étranger s'est élargi sensiblement durant les années 90 — de 16,8 à 27,5 p. 100.
- Il est intéressant de noter que l'orientation vers l'investissement sortant a augmenté à un rythme beaucoup plus rapide que l'orientation vers l'investissement entrant, tant au Canada que dans les autres pays du G7.

Stock d'IED entrant
(Part du PIB)



Stock d'IED sortant
(Part du PIB)

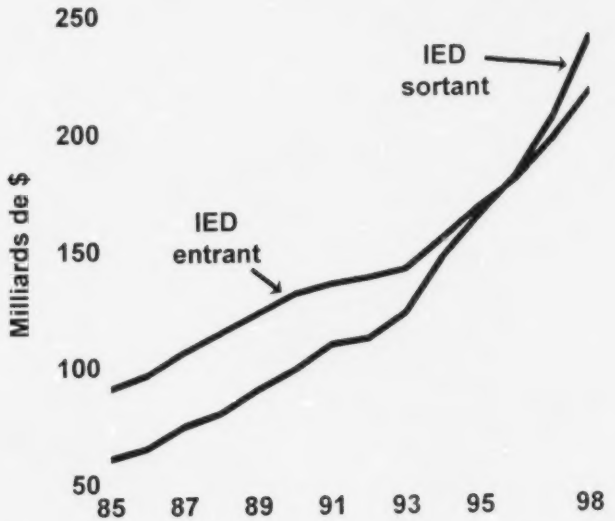


Sources : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada et du *World Investment Report* des Nations unies.

Le Canada est devenu un exportateur net de capital...

- Dans les années 90, le stock d'IED sortant (investissement direct du Canada à l'étranger) a crû à un rythme sensiblement plus élevé que le stock d'IED entrant au Canada.
  - En 1996, pour la première fois dans l'histoire canadienne, le stock d'IED sortant a dépassé le stock d'IED entrant, faisant du Canada un exportateur net de capital. En 1998, le stock d'IED sortant dépassait de 10,5 p. 100 le stock d'IED entrant.
- La forte croissance de l'IDE partout est un indice de la confiance et du dynamisme croissants des entreprises établies au Canada.

Stock d'IED entrant et sortant du Canada



Stock d'investissement étranger direct en milliards de dollars

	1985	1990	1998
Sortant	60	98	240
Entrant	90	131	217

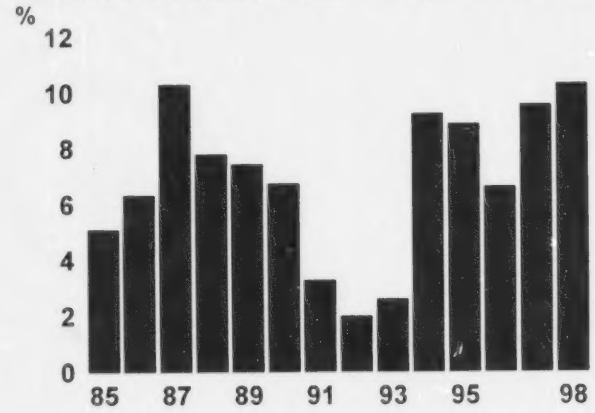
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

...malgré la progression spectaculaire du stock d'IED entrant depuis 1994

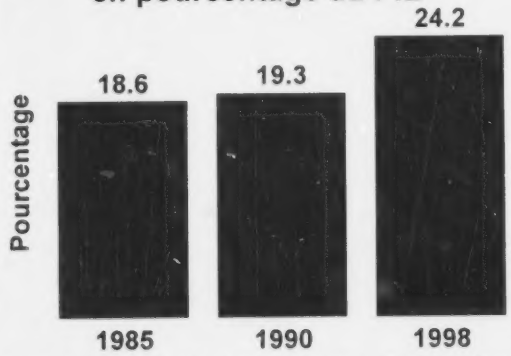
- **Le stock d'IED entrant au Canada a augmenté de près de 90 milliards de dollars depuis 1990, passant de 130 milliards de dollars en 1990 à 217 milliards de dollars en 1998.**
  - **Le ratio du stock d'IED sortant au PIB du Canada a augmenté sensiblement, soit de 5,6 points de pourcentage entre 1990 et 1998, pour atteindre 24,2 p .100.**

L'IED a augmenté de 10,3 p. 100 en 1998, le taux de croissance le plus rapide du stock d'IED depuis 1980 — la croissance de l'IED est très procyclique

Croissance du stock d'IED entrant au Canada



Stock d'IED entrant du Canada en pourcentage du PIB

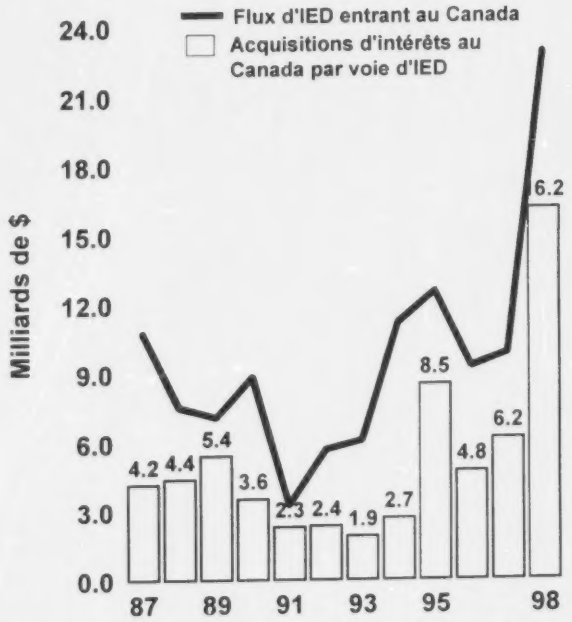


Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

Les entrées d'IED au Canada ont connu une forte reprise au cours des années 90...

- Les années 90 ont été marquées par une reprise significative des flux d'IED entrant au Canada.
  - Les flux d'IED ont augmenté au taux annuel moyen de 31,9 p. cent entre 1991 et 1998, comparativement à une baisse annuelle de 25,6 p. entre 1987 et 1991.
  - Les États-Unis ont été à l'origine de plus de 70 p. 100 des entrées cumulatives nettes d'IED au Canada entre 1990 et 1998.
- Les tendances des flux d'IED et des activités de fusion et acquisition sont positivement corrélés.
  - En 1998, les prises de contrôle par des intérêts étrangers au Canada ont atteint un niveau record (16,2 milliards de dollars), représentant plus de 70 p. 100 des entrées d'IED cette année-là.

Variation du stock d'IED entrant et des acquisitions étrangères au Canada

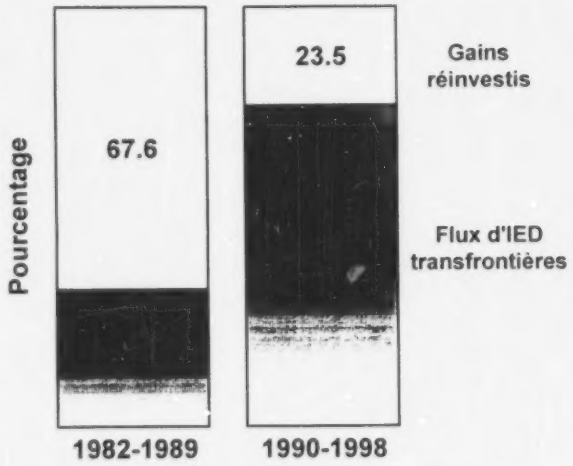


Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

...essentiellement sous la forme d'entrées de capitaux transfrontières...

- **Les entrées de capitaux transfrontières ont représenté plus de 76,5 p. 100 des entrées nettes d'IED au Canada durant les années 90, contre seulement 32 p. 100 environ durant les années 80.**
- **Les nouvelles occasions d'affaires et l'activité plus intense au chapitre des fusions et acquisitions expliquent en bonne partie l'augmentation de l'IED financé par l'extérieur dans les années 90.**

Part des flux d'IED transfrontières et des gains réinvestis dans le total des entrées nettes d'IED au Canada



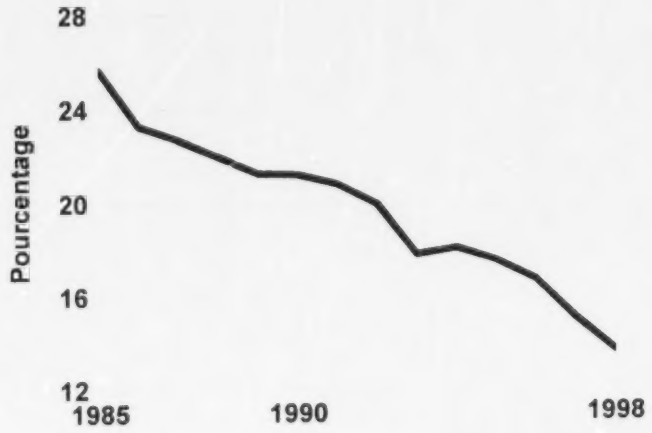
Flux cumulatifs nets d'IED au Canada, en milliards de $	
1982-1989	1990-1998
40,0	97,5

Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

...mais la part de l'IED entrant en Amérique du Nord que reçoit le Canada n'a cessé de fléchir...

- **Entre 1990 et 1998, la part du stock d'IED entrant en Amérique du Nord qu'a reçue le Canada a fléchi de 7,6 points de pourcentage pour s'établir à 13,6 p. 100.**
- **Plus de 90 p. 100 de ce déclin est attribuable à la réduction de la part de l'IED sortant des États-Unis reçue par le Canada.**
  - **Mais la part de l'IED autre qu'américain en Amérique du Nord détenue par le Canada est aussi en baisse.**

Part du stock d'IED nord-américain détenue par le Canada

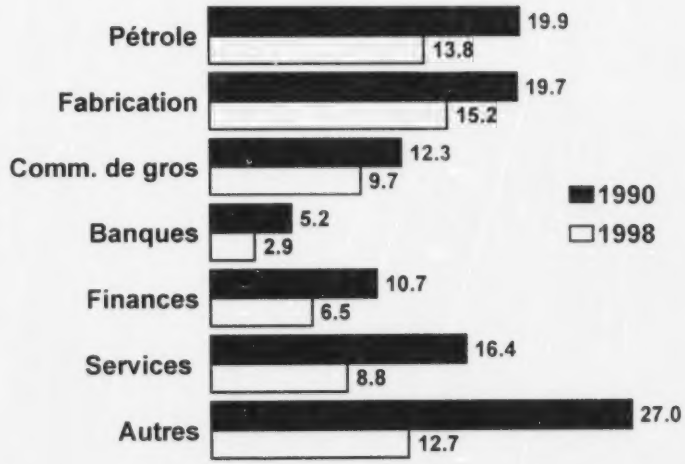


Nota : Données de 1997 et 1998 pour le Mexique, en ajoutant les flux aux stocks de 1996.
Sources : OCDE, Statistique Canada, BEA et SCOFI.

...dans toutes les grandes industries

- **Le Canada recevait une part plus modeste de l'investissement direct des États-Unis à l'étranger dans l'ensemble des industries.**
  - **Notre part décroissante dans l'investissement étranger des États-Unis est la principale cause de notre part décroissante dans l'IED entrant en Amérique du Nord.**

Part de l'IED sortant des États-Unis reçue par le Canada, par industrie

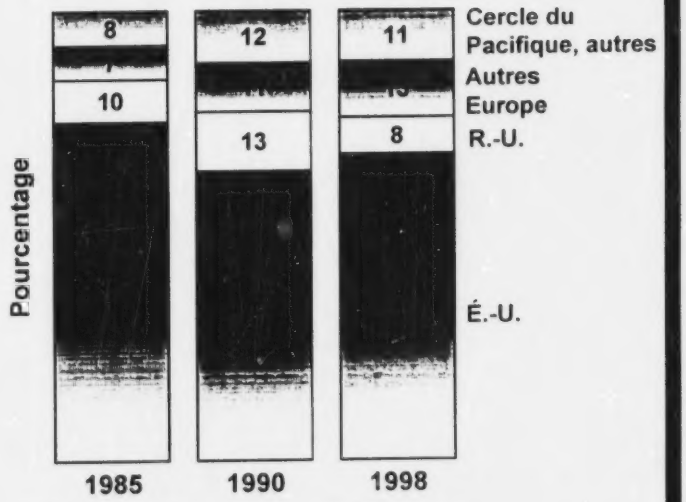


Sources : Département du Commerce des États-Unis et Bureau of Economic Analysis

Cependant, la part du stock d'IED du Canada détenue par les États-Unis s'est redressée de façon marquée

- Après avoir fléchi entre 1985 et 1990, la part de l'IED entrant au Canada et provenant des États-Unis a augmenté sensiblement après 1990.
  - La part de l'investissement étranger direct au Canada provenant des États-Unis a progressé de 4 points de pourcentage après 1990, pour atteindre 68 p. 100 en 1998.
  - La part de l'IED au Canada détenue par le Royaume-Uni a fléchi de 5 points de pourcentage au cours de la même période.

Répartition géographique du stock d'IED entrant du Canada



Stock d'IED, en milliards de $

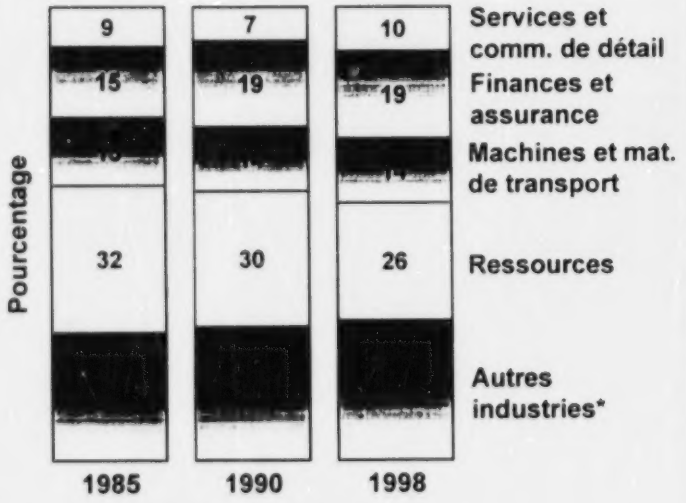
	1985	1990	1998
IED	90	131	217

Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

Les industries de services attirent une part croissante de l'IED au Canada

- **Il y a eu un léger déplacement de l'investissement hors des industries de ressources vers les services et le commerce de détail durant les années 90, les premières cédant 4 points de pourcentage alors que les secondes gagnant 3 points de pourcentage.**
  - **Par ailleurs, la part de l'industrie des finances et de l'assurance est demeurée constante à 19 p. 100, après un gain de 4 points de pourcentage entre 1985 et 1990.**

Répartition du stock d'IED entrant par industrie



Stock d'IED, en milliards de $		
1985	1990	1997
90	131	188

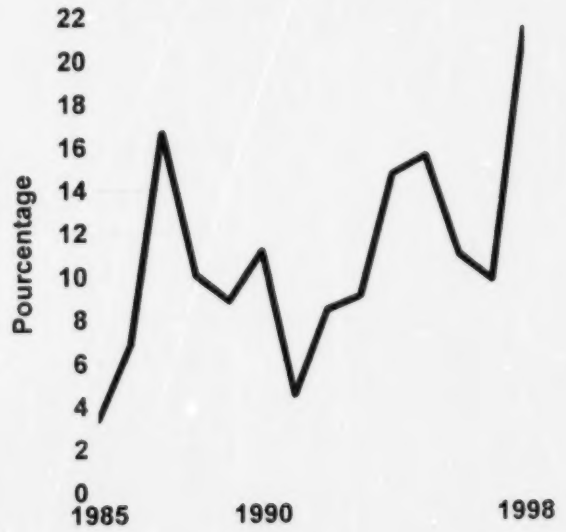
* Y compris les aliments, les boissons et le tabac, les produits chimiques et les textiles, les produits électriques et électroniques, la construction et les activités connexes, et les communications.

Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada.

Les flux d'IED entrant représentent un part importante de la formation de capital au Canada

- **Dans les années 90, l'importance des flux d'IED dans les investissements des entreprises a augmenté.**
  - **Sa part dans l'investissement des entreprises est passée de 4 p. 100 en 1991 à 21,2 p. 100 en 1998, avec une moyenne de 13 p. 100 pour l'ensemble de la décennie.**

Ratio de l'IED entrant à la formation brute de capital fixe des entreprises*

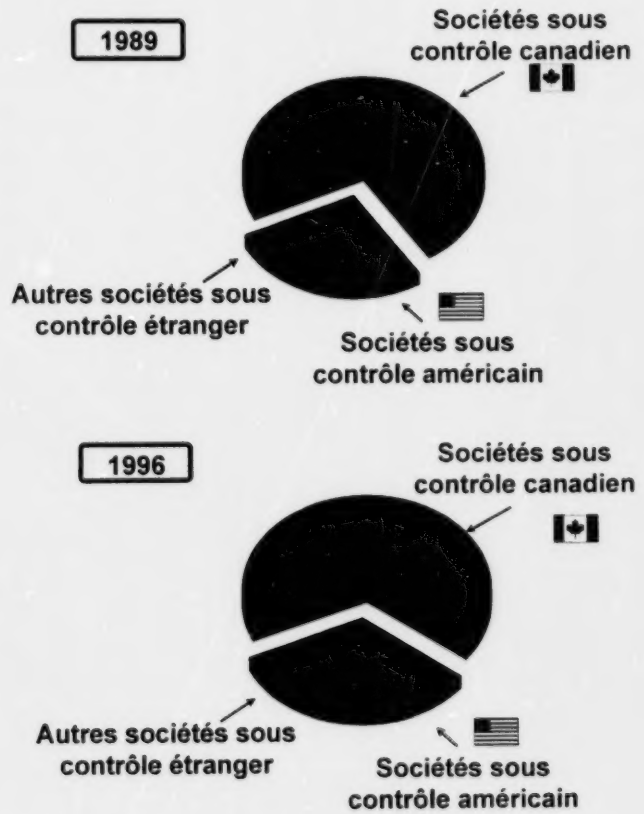


* Sauf les structures résidentielles.
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

Dans les années 90, les sociétés sous contrôle étranger au Canada ont affiché une meilleure performance que les sociétés sous contrôle canadien...

- La performance supérieure des sociétés sous contrôle étranger au Canada a contribué à hausser leur part dans les recettes de l'ensemble des sociétés.
  - Entre 1989 et 1996, la part des recettes totales des entreprises allant aux sociétés sous contrôle étranger (la plupart américaines) a augmenté d'environ 6 points de pourcentage.
- Cependant, la part des éléments d'actif des sociétés sous contrôle étranger est demeurée relativement stable autour de 24 p. 100 durant les années 90.

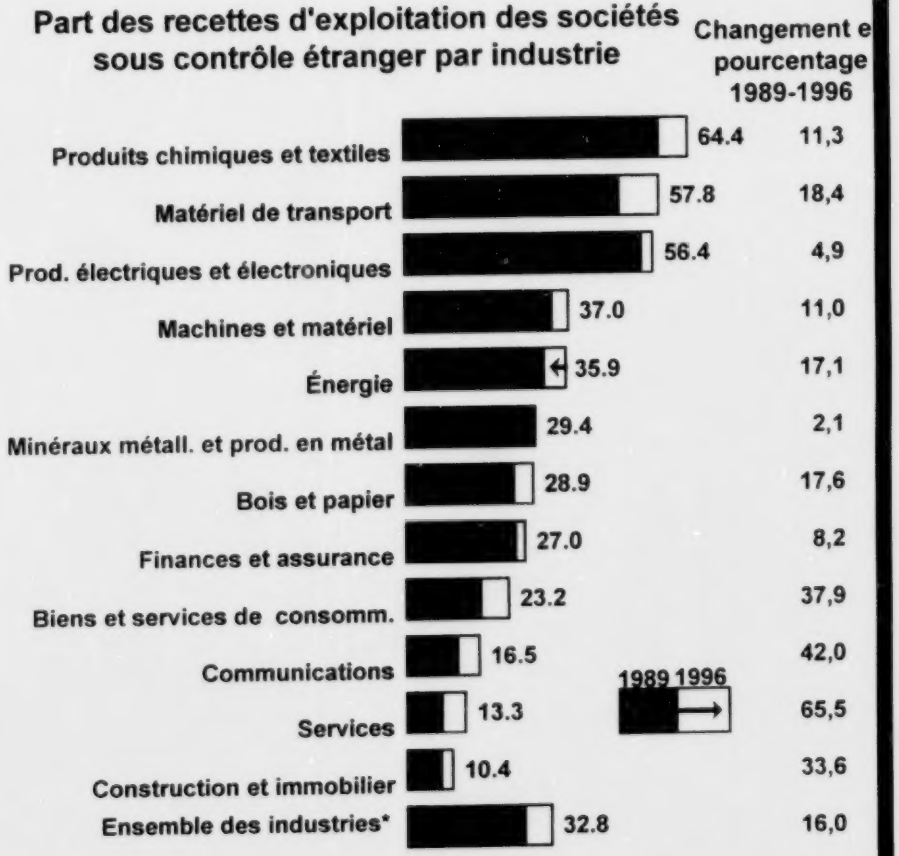
Part des recettes d'exploitation des sociétés sous contrôle étranger au Canada



Source : Sawchuk, Sancak et Sydor, *L'accroissement des relations économiques entre le Canada et les États-Unis*, Industrie Canada. Moniteur micro-économique, 3e trimestre 1999.

...notamment dans les industries de haute technologie

- C'est dans le secteur manufacturier que la part de contrôle étranger est la plus grande, notamment dans les industries manufacturières de haute technologie — produits chimiques et textiles, transport, et produits électriques et électroniques.
- Entre 1989 et 1996, la part des recettes des sociétés sous contrôle étranger a augmenté le plus dans les industries des produits chimiques et textiles, du matériel de transport et des biens et services de consommation, où la hausse a été supérieure à 6 points de pourcentage.
- Il n'y a que dans le secteur de l'énergie où la part des recettes d'exploitation des sociétés sous contrôle étranger a diminué.

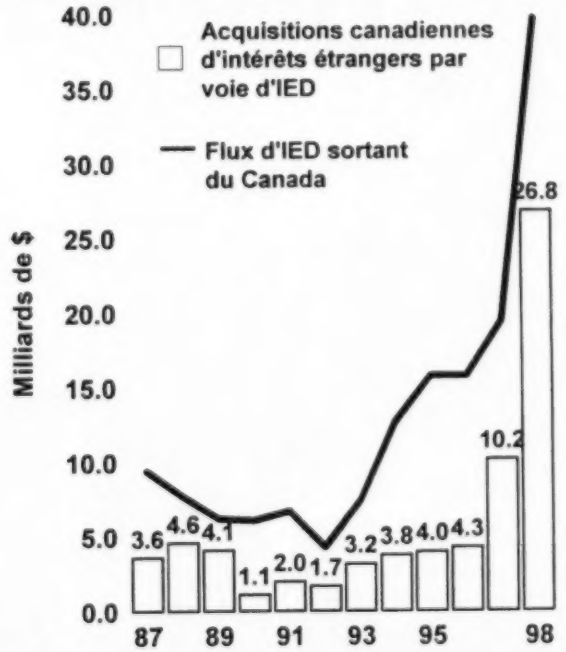


* Exclut les sociétés de placement et de portefeuille.
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

Les sorties d'IED du Canada ont atteint un niveau record en 1998...

- Les soties d'IED ont atteint un niveau record en 1998, à plus de 39,8 milliards de dollars.
  - Les États-Unis ont reçu un peu plus du tiers des flux nets cumulatifs d'investissement direct du Canada à l'étranger entre 1990 et 1997, contre les deux tiers entre 1982 et 1989.
- Les entreprises établies au Canada ont été des participants actifs à la vague mondiale de fusions et d'acquisitions au cours des deux dernières années.

Changement dans le stock d'IED sortant du Canada* et les acquisitions à l'étranger



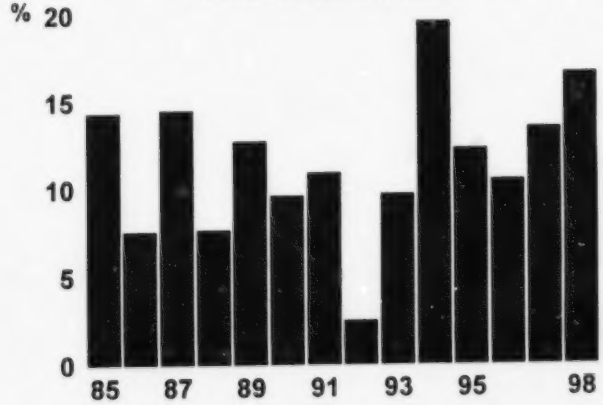
* Investissement direct du Canada à l'étranger (IDCE)
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

...entraînant une forte hausse du stock d'IED sortant

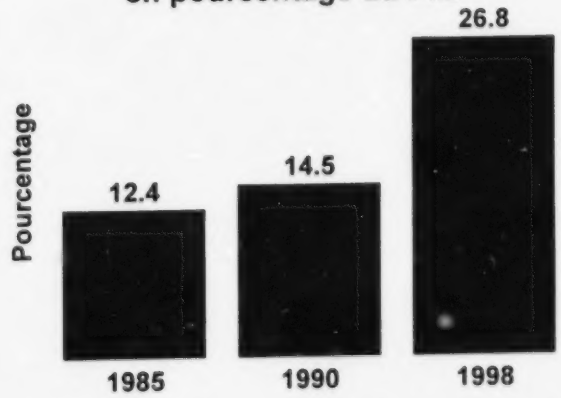
- La part du stock d'IED sortant dans le PIB du Canada affiche une augmentation spectaculaire, soit 12 points de pourcentage entre 1990 et 1998, pour atteindre près de 27 p. 100.
- Dans les années 90, le stock d'IED sortant a augmenté à un taux annuel moyen de plus de 11,5 p. 100, ce qui est sensiblement plus rapide que la croissance du stock d'IED entrant. En 1998, la hausse a été de 16,5 p. 100.

Le stock d'IED sortant du Canada a doublé depuis 1993 — passant de 120 milliards de dollars en 1993 à 240 milliards de dollars en 1998.

Croissance du stock d'IED sortant du Canada



Stock d'IED sortant du Canada en pourcentage du PIB

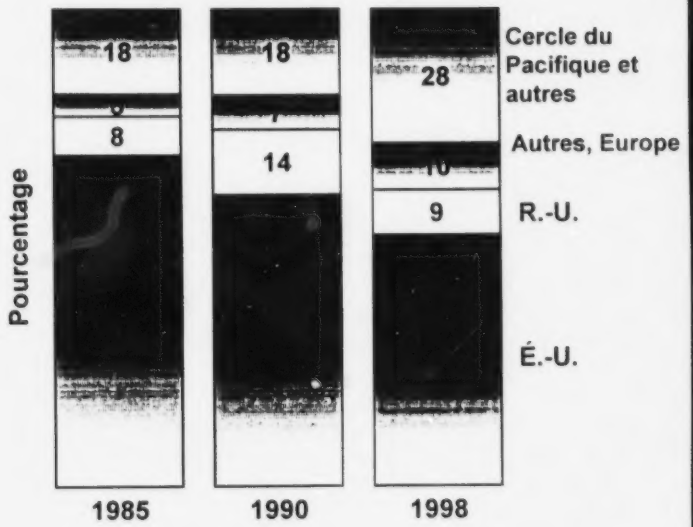


Sources : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

Le stock d'IED sortant du Canada se diversifie géographiquement...

- **Les États-Unis demeurent la principale destination de l'investissement étranger direct sortant du Canada, mais son importance n'a cessé de diminuer au cours de la dernière décennie.**
- **La part de l'IED sortant détenue par l'Europe n'a pas changé sensiblement durant les années 90 et représente environ un cinquième de l'investissement direct canadien à l'étranger.**
  - **Mais le Royaume-Uni, qui représentait à lui seul environ 14 p. 100 de l'IED sortant en 1990, ne reçoit plus que le dixième de l'investissement direct du canadien à l'étranger.**
- **Dans les années 90, l'importance des pays non européens, notamment ceux de l'Asie-Pacifique, a augmenté sensiblement au chapitre de l'IDE canadien à l'étranger.**

Répartition géographique du stock d'IED sortant du Canada*



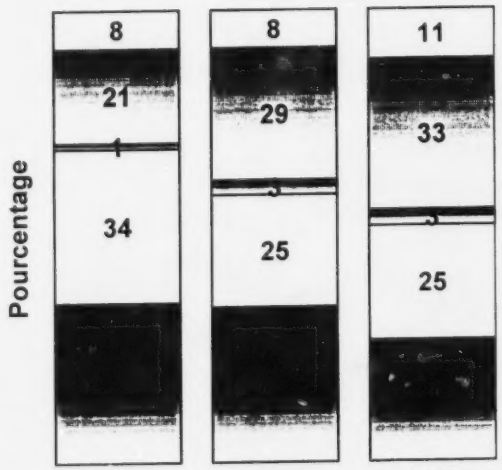
Stock d'IDCE, en milliards de $		
1985	1990	1998
60	98	240

Sources : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

...et s'oriente de plus en plus vers les services

- Entre 1985 et 1998, la part des industries de services dans le stock d'IED sortant du Canada a augmenté de 16 points de pourcentage, principalement aux dépens des industries de ressources et des autres industries.
  - Les industries de la finance et de l'assurance ont vu leur part augmenter -- de 21 p. 100 en 1985 à 33 p. 100 en 1998.

Répartition du stock d'IDCE par industrie



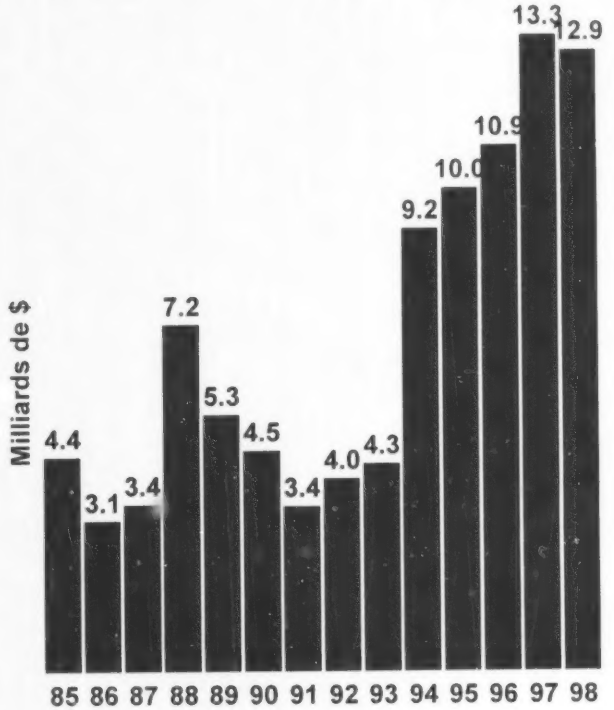
Stock d'IDCE, en milliards de $		
1985	1990	1997
60	98	194

* Comprend les aliments, boissons et tabac, les produits chimiques et textiles, les produits électriques et électroniques, la construction et les activités connexes, et les communications.
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

L'IED sortant fait une contribution positive au niveau de vie des Canadiens

- **Depuis 1994, les recettes du Canada provenant de l'investissement direct ont augmenté de façon marquée, parallèlement à l'augmentation spectaculaire de l'IED sortant :**
  - **Le revenu annuel au titre de l'investissement direct a atteint en moyenne 11,3 milliards de dollars durant la période 1994-1998, contre seulement 4,7 milliards de dollars entre 1985 et 1993.**

Revenu tiré de l'IED sortant du Canada*



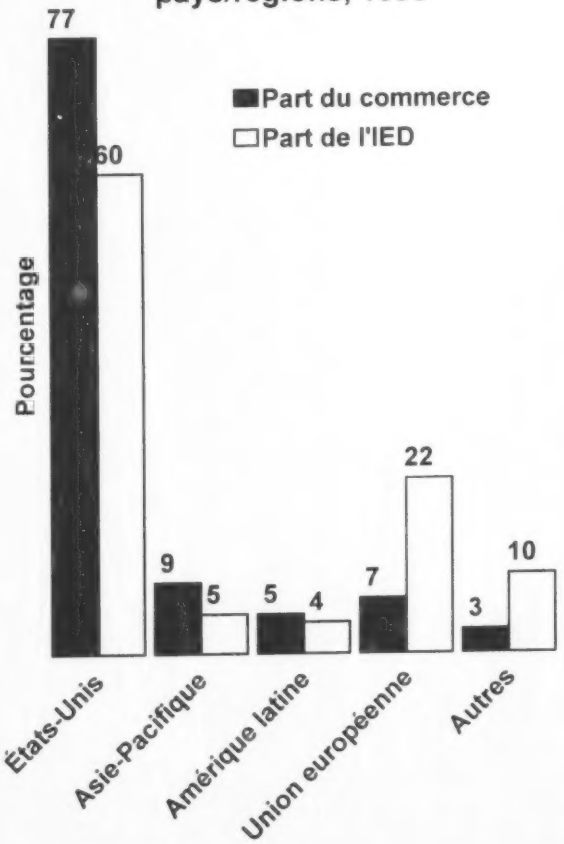
* Revenu annuel en intérêts, dividendes et gains réinvestis sur l'investissement direct du Canada à l'étranger.
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada

Le commerce et l'IED sont complémentaires

- Les activités du Canada au chapitre du commerce et de l'IED sont hautement corrélés: les pays ou les régions qui détiennent une part relativement élevée du commerce extérieur du Canada comptent aussi pour une part relativement élevée de l'IED total du Canada (entrant et sortant).

- Cela est principalement attribuable à la proportion élevée des échanges intra-sociétés des filiales étrangères exploitées au Canada et des filiales canadiennes exploitées à l'étranger. Ainsi, les échanges intra-sociétés représentent environ 70 p. 100 des échanges totaux des filiales américaines au Canada.

Part du commerce total* et du stock total d'IED du Canada détenue par les principaux pays/régions, 1998**



* Les exportations plus les importations.
** Stock d'IED entrant et sortant.
Source : Compilations à l'aide de données de Statistique Canada.

Conclusions

- Les échanges commerciaux du Canada avec l'extérieur ont poursuivi leur expansion en 1999, faisant une contribution importante à la croissance économique. Notre orientation commerciale est sensiblement plus forte que celle des autres pays du G7 et l'écart va en s'accroissant. La solide performance économique aux États-Unis, un dollar canadien fléchissant et les accords commerciaux conclus en Amérique du Nord ont été les principaux moteurs des échanges commerciaux du Canada durant les années 90.

- La part des exportations de marchandises du Canada allant aux États-Unis a dépassé 87 p. 100 en 1999. Même si les ressources naturelles et les produits fondés sur les ressources représentaient une part moins élevée des exportations en 1998 qu'en 1985, l'évolution a été progressive. Les exportations des secteurs d'Équipe Canada ont affiché une bonne tenue, presque tous les secteurs ayant enregistré une croissance supérieure à la moyenne canadienne. En conséquence, les exportations des secteurs d'Équipe Canada ont vu leur part des exportations totales augmenter en 1998.

- La part de l'IED nord-américain détenue par le Canada a continué de fléchir en 1998, pour se situer à 13,6 p. 100. Cette baisse est principalement attribuable à notre part décroissante de l'investissement direct des États-Unis à l'étranger. Par ailleurs, l'IED sortant du Canada a continué d'augmenter à un rythme plus rapide que l'IED entrant, entraînant une hausse importante du solde de la balance des revenus de facteurs.

Performance du Canada en Amérique latine en matière de commerce et d'investissement

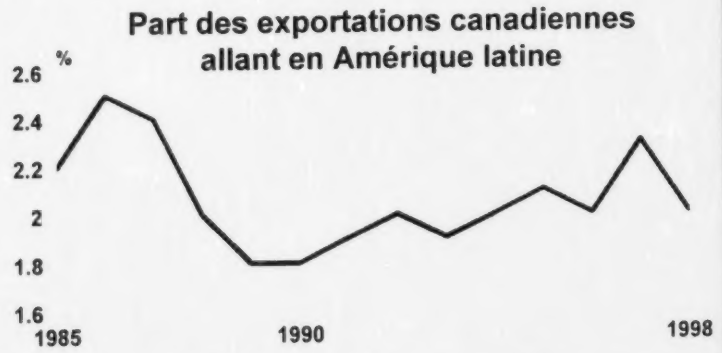
Les marchés d'Amérique latine offrent un bon potentiel pour les exportations canadiennes

- **L'Amérique latine est une destination de plus en plus importante pour les exportations canadiennes et cette tendance devrait s'accroître sensiblement avec la conclusion d'accords commerciaux bilatéraux et la progression du libre-échange dans la zone des Amériques.**
  - **Quatre pays (le Mexique, le Brésil, l'Argentine et le Chili) reçoivent près de 50 p .100 des exportations canadiennes en Amérique latine.**

Pays présentant un intérêt particulier

Les exportations vers l'Amérique latine ont connu une croissance rapide

- Les exportations du Canada en Amérique latine ont enregistré des taux de croissance à deux chiffres au cours des années 90. Cependant, la part des exportations canadiennes vers cette région n'a augmenté que légèrement parce que la croissance des exportations vers les États-Unis a été presque aussi forte.
- Le Mexique est la principale destination des exportations canadiennes en Amérique latine, représentant 18,4 p. 100 du total pour cette région.



Exportations de marchandises vers l'Amérique latine

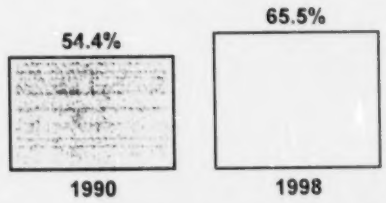
	En milliards de $	Croissance* 1990- 1998	Part** 1998
Brésil	1,4	13,5 %	17,4 %
Argentine	0,3	27,6 %	4,3 %
Chili	0,3 (1990 1998)	6,7 %	4,3 %
Pérou	0,2	15,6 %	2,4 %
Autres, Amér. du Sud	1,4	12.1%	18,3 %
Amér. centrale	2,8	9,2 %	35,0 %
Mexique	1,5	10,5 %	18,4 %
Exportations totales	6,5	11,2 %	

* Taux de croissance annuel moyen.
** Part des exportations totales en Amérique latine.
Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada

Les exportations des secteurs d'Équipe Canada ont gagné en importance

- **La part des secteurs d'Équipe Canada dans les exportations canadiennes en Amérique latine a augmenté, passant d'environ 54 p. 100 en 1990 à plus de 65 p. 100 en 1998.**
- **Les produits agro-alimentaires, les automobiles, les produits de construction et le secteur des TIC représentent plus de 90 p. 100 des exportations des secteurs d'Équipe Canada en Amérique latine. Ces secteurs sont aussi ceux qui ont connu la croissance la plus rapide.**
- **L'Amérique latine est une importante destination pour les exportations du secteur agro-alimentaire canadien. En effet, 8,1 p. 100 des exportations de produits agro-alimentaires du Canada vont en Amérique latine.**

Part des exportations en Amérique latine provenant des secteurs d'Équipe Canada



Exportations des secteurs d'Équipe Canada en Amérique latine

Millions de $

		Croissance* 1990-1998	Part** 1998
Aérospatiale	248,3	2,3 %	1,8 %
Agro-alimentaire	1 852,6	15,9 %	8,1 %
TMP	125,5	36,2 %	3,7 %
Automobiles	867,3	16,3 %	1,1 %
Construction	770,4	17,9 %	1,7 %
EME	103,2	5,1 %	1,9 %
Environnement	34,5	2,0 %	4,8 %
Santé	73,0	9,5 %	2,2 %
TIC	733,7	16,8 %	2,9 %
Plastiques	212,7	28,4 %	2,8 %
Exportations totales	6 464,0	11,2 %	

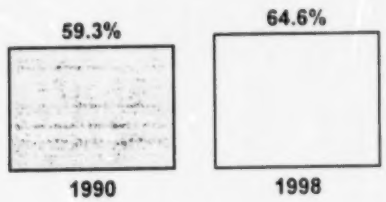
1990 1998

* Taux de croissance annuel moyen.
** Part des exportations totales des secteurs d'Équipe Canada en Amérique latine.
Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada.

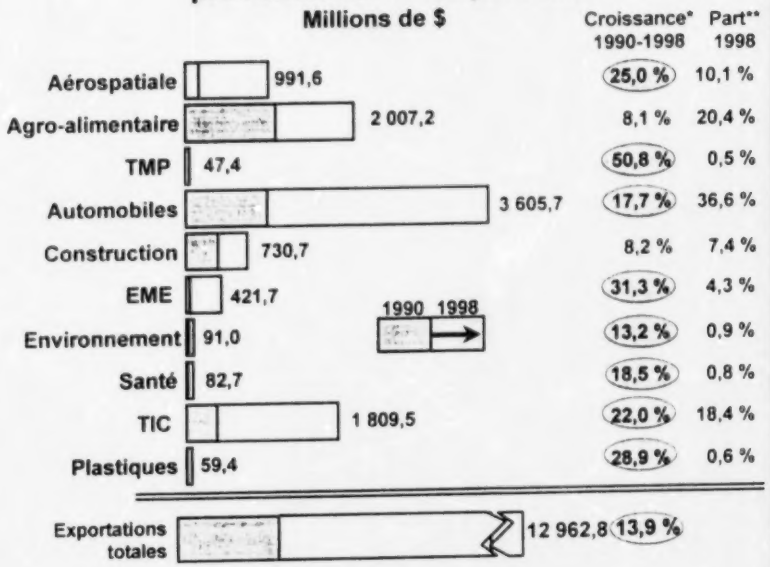
...Il en va de même des importations

- La part des importations des secteurs d'Équipe Canada a aussi augmenté sensiblement durant les années 90 — de 59,3 p. 100 en 1990 à 64,6 p. 100 en 1998.
- Comme pour les exportations, les produits agro-alimentaires, les automobiles, et les TIC sont à l'origine de la plus grande partie des importations des secteurs d'Équipe Canada d'Amérique latine.

Part des secteurs d'Équipe Canada dans les importations d'Amérique latine



Importations des secteurs d'Équipe Canada provenant d'Amérique latine

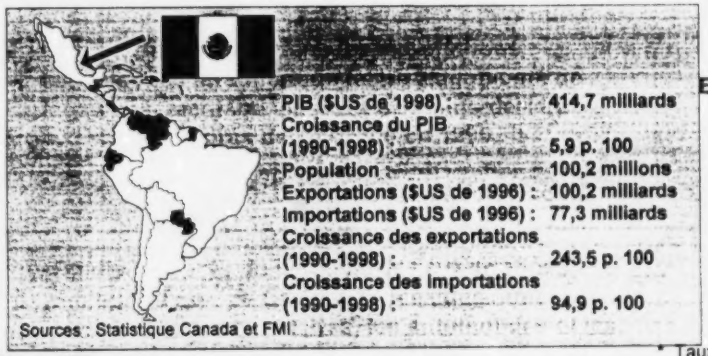


* Taux de croissance annuel moyen.
** Part des importations d'Amérique latine représentée par les secteurs d'Équipe Canada
Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada.

Le Mexique reçoit près du cinquième des exportations canadiennes de marchandises vers l'Amérique latine

- La part du Mexique dans les exportations canadiennes en Amérique latine a augmenté de façon spectaculaire, passant de moins de 11 p. 100 en 1986 à près de 20 p. 100 en 1990.
  - ▸ Depuis 1990, la part du Mexique a fluctué entre 17 et 19 p .100.
- Tandis que près de la moitié des exportations des secteurs d'Équipe Canada au Mexique sont des produits agro-alimentaires, les automobiles et les TIC représentent une autre tranche de 40 p. 100; ensemble, ces secteurs fournissent plus de 80 p. 100 des exportations totales du Canada au Mexique.
  - ▸ Les secteurs des TMP et des plastiques ont toutefois enregistré une croissance annuelle de plus de 40 p. 100 durant les années 90.

Amérique latine — Mexique



PIB ($US de 1998) :	414,7 milliards
Croissance du PIB (1990-1998) :	5,9 p. 100
Population :	100,2 millions
Exportations ($US de 1996) :	100,2 milliards
Importations ($US de 1996) :	77,3 milliards
Croissance des exportations (1990-1998) :	243,5 p. 100
Croissance des importations (1990-1998) :	94,9 p. 100

Sources : Statistique Canada et FMI

Part du Mexique dans les exportations canadiennes en Amérique latine

Exportations canadiennes au Mexique

	Millions de $	Croissance* 1990-1998	Part** 1998
Aérospatiale	9,9	-17,4 %	0,8 %
Agro-alimentaire	579.3	22,3 %	45,9 %
TMP	53,2	43,2 %	4,2 %
Automobiles	301,4	12,1 %	23,9 %
Construction	54,0	6,1 %	4,3 %
EME	24,3	22,9 %	1,9 %
Environnement	0,7	-32,9 %	0,1 %
Santé	13,6	-4,2 %	1,1 %
TIC	145,3	9,9 %	11,5 %
Plastiques	80,0	41,1 %	6,3 %
Exportations totales	1 454,0	10,5 %	

1990 1998

* Taux de croissance annuel moyen.

** Part des exportations des secteurs d'Équipe Canada allant au Mexique.

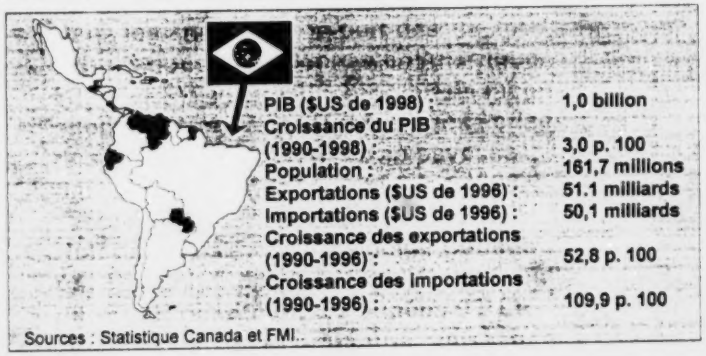
Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada.

Près de 40 p. 100 des exportations des secteurs d'Équipe Canada au Brésil proviennent des TIC et de l'aérospatiale

- Dans les années 90, la part des exportations canadiennes en Amérique latine allant au Brésil a rebondi de façon spectaculaire. Mais en raison de la crise financière qui a sévi dans ce pays, sa part a sensiblement régressé en 1998.

- Huit des dix secteurs d'Équipe Canada ont enregistré des taux de croissance à deux chiffres durant les années 90. Le secteur des TIC a connu une croissance exceptionnelle, passant de 16 millions de dollars en 1990 à plus de 266 millions de dollars en 1998, soit un taux de croissance annuel moyen de 43,2 p. 100.

Amérique latine — Brésil



PIB ($US de 1998) :	1,0 billion
Croissance du PIB (1990-1998) :	3,0 p. 100
Population :	161,7 millions
Exportations ($US de 1996) :	51.1 milliards
Importations ($US de 1996) :	50,1 milliards
Croissance des exportations (1990-1996) :	52,8 p. 100
Croissance des importations (1990-1996) :	109,9 p. 100

Sources : Statistique Canada et FMI.

Part des exportations canadiennes en Amérique latine allant au Brésil

Exportations canadiennes au Brésil

	Millions de $	Croissance* 1990-1998	Part** 1998
Aérospatiale	178,1	7,5 %	19,3 %
Agro-alimentaire	178,1	12,6 %	19,3 %
TMP	8,2	23,1 %	0,9 %
Automobiles	108,5	47,2 %	11,7 %
Construction	131,4	59,4 %	14,2 %
EME	20,8	17,0 %	2,3 %
Environnement	1,1	-5,4 %	0,1 %
Santé	13,0	16,8 %	1,4 %
TIC	266,7	43,2 %	28,8 %
Plastiques	19,0	52,6 %	2,1 %
Exportations totales	1 379,9	13,5 %	

1990 1998

* Taux de croissance annuel moyen.

** Part des exportations des secteurs d'Équipe Canada allant au Brésil

Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada

Les exportations de produits agro-alimentaires au Chili ont augmenté de près de 30 p. 100 annuellement au cours des années 90

- La part des exportations canadiennes en Amérique latine allant au Chili a augmenté constamment, passant d'environ 2,5 p. 100 en 1985 à près de 6 p. 100 en 1996. Mais elle a chuté sensiblement par la suite.

- L'agro-alimentaire n'était que le sixième secteur d'exportation d'Équipe Canada au Chili en 1990. Mais, en raison de la croissance spectaculaire enregistrée durant les années 90 (29,8 p. 100), ce secteur est maintenant le plus important exportateur vers le Chili.

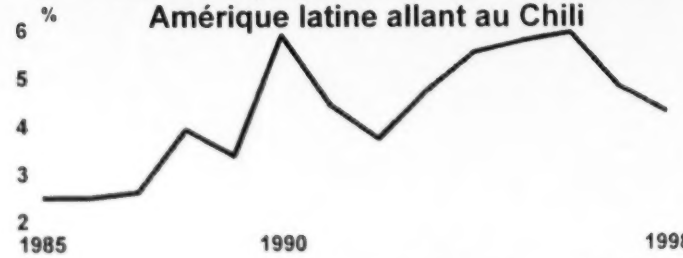
- Les TIC et les produits de construction représentent une autre tranche de 30 p. 100 de nos exportations au Chili.

Amérique latine — Chili

PIB ($US de 1998) :	72,9 milliards
Croissance du PIB (1990-1998) :	11,6 p. 100
Population :	14,8 millions
Exportations ($US de 1996) :	16,5 milliards
Importations ($US de 1996) :	18,0 milliards
Croissance des exportations (1990-1996) :	83,0 p. 100
Croissance des importations (1990-1996) :	137,3 p. 100

Sources : Statistique Canada et FMI.

Part des exportations canadiennes en Amérique latine allant au Chili



Exportations canadiennes au Chili

	Millions de $	Croissance* 1990-1998	Part** 1998
Aérospatiale	7,3	12,1 %	3,4 %
Agro-alimentaire	61,6	29,8 %	28,7 %
TMP	5,9	23,7 %	2,7 %
Automobile	19,6	11,7 %	9,1 %
Construction	34,4	5,5 %	16,0 %
EME	10,5	-8,0 %	4,9 %
Environnement	20,1	8,8 %	9,3 %
Santé	8,9	11,7 %	4,1 %
TIC	30,1	11,3 %	14,0 %
Plastiques	16,6	26,3 %	7,7 %
Exportations totales	337,3	6,7 %	

1990 1998

* Taux de croissance annuel moyen.

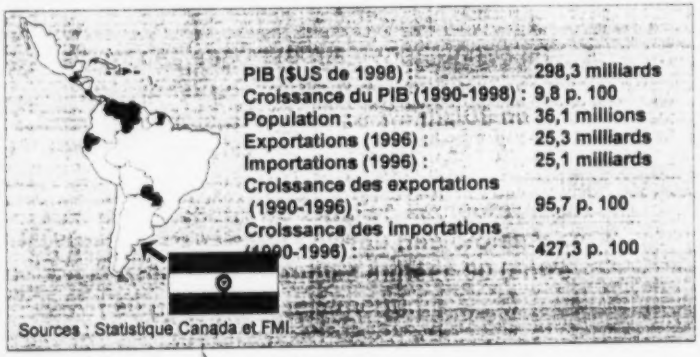
** Part des exportations des secteurs d'Équipe Canada allant au Chili.

Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada.

L'Argentine a gagné en importance en tant que destination des biens canadiens pour tous les secteurs d'Équipe Canada

- La part des exportations canadiennes en Amérique latine allant en Argentine a presque triplé, passant de 1,4 p. 100 en 1990 à 4,3 p. 100 en 1998.
- Les exportations de tous les secteurs d'Équipe Canada ont connu une croissance exceptionnelle durant les années 90 (entre 25 et 60 p. 100 annuellement).
  - Les produits de construction et les TIC sont à l'origine de près de 50 p. 100 des exportations des secteurs d'Équipe Canada en Argentine.

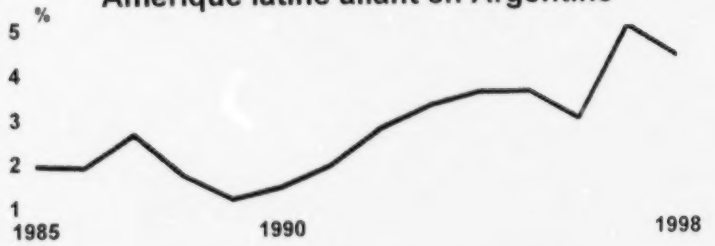
Amérique latine — Argentine



PIB ($US de 1998) :	298,3 milliards
Croissance du PIB (1990-1998) :	9,8 p. 100
Population :	36,1 millions
Exportations (1996) :	25,3 milliards
Importations (1996) :	25,1 milliards
Croissance des exportations (1990-1996) :	95,7 p. 100
Croissance des importations (1990-1996) :	427,3 p. 100

Sources : Statistique Canada et FMI

Part des exportations canadiennes en Amérique latine allant en Argentine



Exportations canadiennes en Argentine

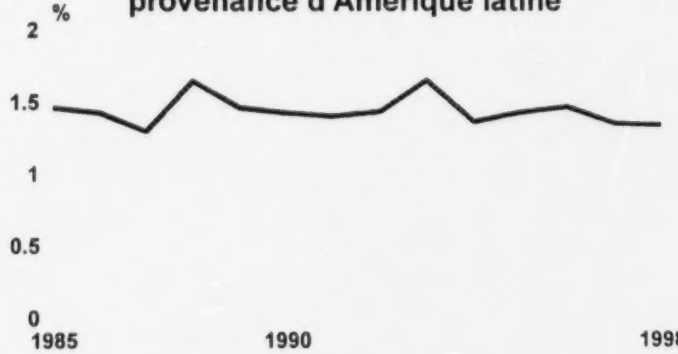
	Millions de $	Croissance* 1990-1998	Part** 1998
Aérospatiale	11,6	24,5 %	3,8 %
Agro-alimentaire	36,9 (1990 1998)	60,9 %	12,0 %
TMP	18,8	46,8 %	6,1 %
Automobiles	45,8	38,8 %	14,8 %
Construction	82,7	39,2 %	26,8 %
EME	10,7	29,6 %	3,5 %
Environnement	0,8	29,4 %	0,3 %
Santé	9,1	36,8 %	3,0 %
TIC	62,6	38,2 %	20,3 %
Plastiques	29,5	56,4 %	9,6 %
Exportations totales		324,4	27,6 %

* Taux de croissance annuel moyen.
** Part des exportations des secteurs d'Équipe Canada allant en Argentine
Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada

Le Mexique est une source de plus en plus importante d'IED en provenance d'Amérique latine

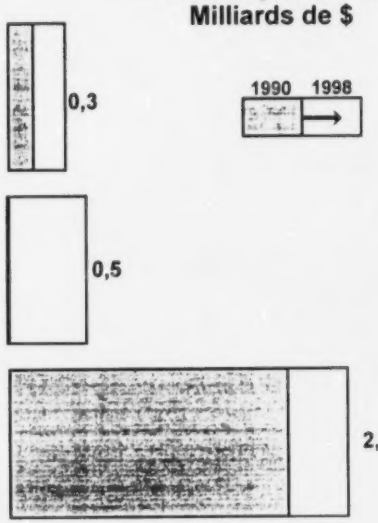
- **L'Amérique latine ne représente qu'environ 1,5 p. 100 de l'IED entrant au Canada, ce qui rend extrêmement difficile une désagrégation par pays.**
  - **L'investissement en provenance du Mexique a connu une croissance rapide depuis l'entrée en vigueur de l'ALENA, mais à partir d'une base très restreinte.**
  - **Les parts de l'IED entrant en provenance d'Amérique latine détenues par le Brésil et le Mexique ont augmenté ces dernières années.**

Part du stock d'IED canadien entrant en provenance d'Amérique latine



IED entrant au Canada en provenance d'Amérique latine

	Milliards de $	Part* 1990	Part* 1998
Brésil	0,3	8,2 %	12,0 %
Mexique	0,5	-0,7 %	16,0 %
Autres, A.L.	2,1	92,5 %	72,0 %



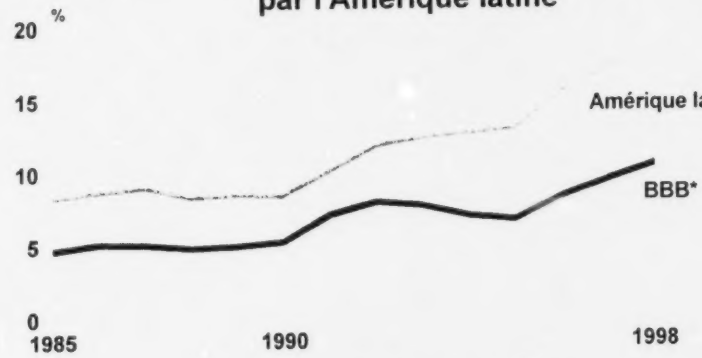
* Part de l'IED latino-américain au Canada.

Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada.

L'Amérique latine détient près de 45 milliards de dollars du stock d'IED sortant du Canada

- **Contrairement à l'IED entrant, l'Amérique latine est une destination populaire de l'IED sortant du Canada.**
  - **La part de l'IED sortant du Canada détenue par cette région a augmenté à un rythme impressionnant durant les années 90; en effet, elle a plus que doublé pour passer de 8 p. 100 en 1990 à 18 p. 100 en 1998.**
  - **La Barbade (33 p .100), les Bahamas (14 p. 100) et les Bermudes (11 p. 100) détiennent globalement près de 60 p. 100 de l'IED sortant du Canada en Amérique latine.**
  - **Il se pourrait que le traitement fiscal généreux de l'IED par ces économies hôtes explique cette tendance.**

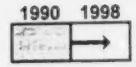
Part du stock d'IED sortant du Canada détenue par l'Amérique latine



IDCE en Amérique latine

Milliards de $

		Part* 1990	Part* 1998
Mexique	2,2	3,0 %	5,2 %
Argentine	2.2	1,5 %	9,8 %
Chili	4,2	3,4 %	5,2 %
Brésil	2,8	20,5 %	6,5 %
Autres	31,7	71,6 %	73,3 %



* Part de l'IDCE en Amérique latine.

** Bahamas, Barbade et Bermudes.

Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données de Statistique Canada

Performance du Canada en Amérique latine en matière de commerce et d'investissement

- Nos liens commerciaux avec les pays d'Amérique latine se sont sensiblement renforcés au cours des années 90. Le Mexique et le Brésil reçoivent plus de 40 p. 100 des exportations canadiennes en Amérique latine.
- L'importance des secteurs d'Équipe Canada a considérablement augmenté. Les produits agro-alimentaires, les automobiles, les produits de construction et les TIC représentent plus de 90 p. 100 des exportations des secteurs d'Équipe Canada dans cette région.
- Durant les années 90, la part de l'IED sortant du Canada détenue par cette région a plus que doublé, pour atteindre 18 p. 100 en 1998. Toutefois, les pays d'Amérique latine ne jouent qu'un rôle limité au niveau de l'investissement direct au Canada.

Amérique latine — Appendice

Les cinq principaux exportateurs en Argentine

Milliards de $US de 1996		Part en 1989 (%)	Part en 1996 (%)	Croissance 1989-1996 (%)
États-Unis	5.6	25,0	22,3	25,7
Brésil	5.6	16,2	22,1	33,6
Italie	1.7	6,3	6,7	28,6
Allemagne	1.6	9,6	6,2	20,0
France	1.3	4,6	5,3	30,3
Rang 16 Canada	0.3	0,7	1,2	37,7

Les cinq principaux exportateurs au Chili

Milliards de $US de 1996		Part en 1989 (%)	Part en 1996 (%)	Croissance 1989-1996 (%)
États-Unis	4.9	23,8	27,2	17,2
Argentine	1.7	5,5	9,3	23,8
Brésil	1.1	10,7	6,3	6,7
Mexique	0.9	1,6	5,1	35,5
Japon	0.8	10,3	4,6	2,4
Rang 13 Canada	0.4	1,4	2,3	23,0

Les cinq principaux exportateurs au Brésil

Milliards de $US de 1996		Part en 1989 (%)	Part en 1996 (%)	Croissance 1989-1996 (%)
États-Unis	13.6	28,7	27,1	13,4
Argentine	7.1	6,2	14,1	28,5
Allemagne	5.1	8,7	10,1	16,8
Italie	3.3	2,8	6,6	28,8
Japon	2.3	6,6	4,5	8,2
Rang 10 Canada	1.1	2,5	2,2	11,9

Les cinq principaux exportateurs au Mexique

Milliards de $US de 1996		Part en 1989 (%)	Part en 1996 (%)	Croissance 1989-1996 (%)
États-Unis	60.7	76,8	78,4	13,1
Japon	3.7	3,5	4,8	18,0
Allemagne	2.7	3,7	3,5	12,0
Corée	1.2	1,1	1,6	18,9
Canada	0.9	1,6	1,2	8,2

Source : Compilations d'Industrie Canada à l'aide de données du *World Trade Database*.